

LES  
DAUBASSES

~ depuis 2008 ~

INVESTIR SUR LES PETITES VALEURS AVEC SUCCÈS

SIMPLICITÉ , TRANSPARENCE , PERFORMANCE



## Faits marquants 2019

# Sommaire

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- Plus belles réussites
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

## ■ Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

## ■ Historique portefeuilles

- Portefeuille daubasses 1
- Portefeuille daubasses 2
- Pépites PEA

## ■ Outils pour nos abonnés

- Portefeuille daubasses 2 dévoilé
- Portefeuille pépites PEA dévoilé
- Alertes e-mail
- Lettre mensuelle
- Forum

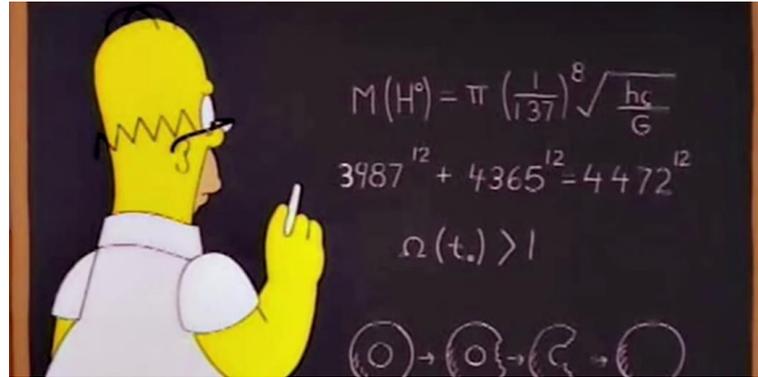
## ■ Nos valeurs

## ■ On parle de nous...

- Dans la presse
- Nos abonnés
- Livre

# Retour sur l'année 2019 : Quelques chiffres

- Nombre d'achats : **26**
- Nombre de ventes : **11**
  - Dont gains : 7
  - Dont baggers : 1



- Nombres d'articles publiés sur le blog : **+ de 150**
- Nombre de visiteurs sur le blog : **+ de 20 000**

- Retour sur l'année 2019
  - Quelques chiffres
  - Performance portefeuille
  - Plus belles réussites
  - Les échecs
  - Lancement du forum
  - Cap sur le Japon

# Performance portefeuille

## ■ Portefeuille Daubasses 2 : +16,1%

COMMENTAIRE HEBDO, PORTEFEUILLE DAUBASSES 2

### COMMENTAIRE – PORTEFEUILLE DAUBASSES AU 3 JANVIER : 1 AN ET 64 JOURS

🕒 SAMEDI 4 JANVIER 2020 👤 LES DAUBASSES 💬 LAISSER UN COMMENTAIRE ✎  
MODIFIER

**Performance depuis la création** (31.10.2018) = +9,3%

Performance 2020 = +1,4%

Performance 2019 = +16,1%

Performance 2018 = -7,2%

**Potentiel** moyen pondéré du portefeuille = +170,3%

**Price-to-book** moyen du portefeuille : 0,49x

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- **Performance portefeuille**
- Plus belles réussites
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Nos plus belles réussites 2019



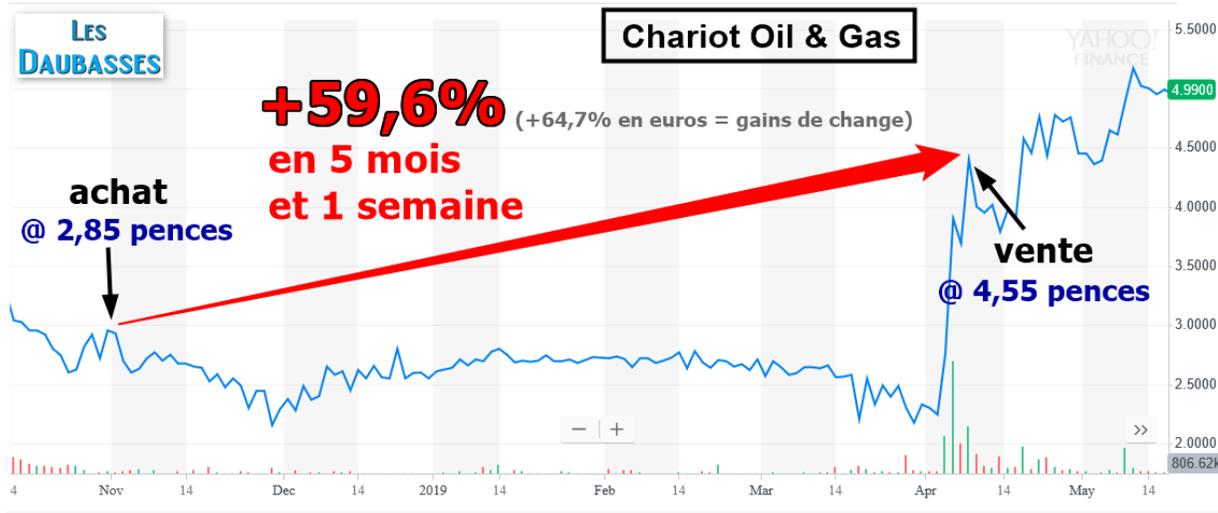
**Continental Materials**, c'est le réseau, la famille daubasses, qui est à l'oeuvre derrière ce succès. Avec cet investissement, nous avons signé le premier *bagger* (multiple de gains de  $n \times 100\%$ , ici un 1-bagger !) du [portefeuille daubasses 2](#) avec un gain en dollars de **+102,5%** en un peu plus de 2 mois.

Plus d'info sur le blog >> [Bas les masques Continental Material](#)

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- **Plus belles réussites**
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Nos plus belles réussites 2019



**Chariot Oil & Gas**, c'est l'histoire classique d'une daubasse, **une net-net**, qu'il était possible d'acheter en dessous de sa trésorerie nette (!) et d'obtenir ainsi gratuitement tout un tas de projets pétroliers. Tout ce qu'on aime !

La daubasse anglaise est passée à la trappe en générant une plus-value nette de frais de **+64,7%** en euros en 5 mois et 1 semaine.

Plus d'info sur le blog >> [Bas les masques Chariot Oil & Gas](#)

## Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- **Plus belles réussites**
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Nos plus belles réussites 2019



Si on veut résumer en quelques mots notre investissement dans cette entreprise, **MLC** pour les intimes, c'est l'histoire de l'achat d'hôtels de luxe à un prix plus que bradé. Plus précisément, MLC est un groupe hôtelier en croissance, rentable, et qui cotait largement sous ses fonds propres : encore une anomalie boursière.

Plus d'info sur le blog >> [Bas les masques Millenium & Copthorne Hotels](#)

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- **Plus belles réussites**
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Les échecs

## Energold, une faillite évitable ?

Présent dans le premier portefeuille et repris dans le *portefeuille daubasses 2* lors de sa création le 31 octobre 2018, notre investissement en actions **Energold** a tourné au vinaigre. C'est une grosse déception et une grosse perte puisque la société n'a pu éviter la faillite.

Cette échec nous a malgré tout permis de [prendre acte de notre erreur d'analyse et d'améliorer notre process](#) en ajoutant une condition supplémentaire pour nos prochains achats de net-net.

Retrouver tous les détails ici : [Energold, une faillite évitable ?](#)

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- Plus belles réussites
- **Les échecs**
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Lancement du forum

Depuis son lancement en novembre 2019, le forum daubasses c'est :

Rechercher Vos messages Nouveaux me

LES  
DAUBASSES  
*Forum 100% Actions*

LE BLOG ZONE PREMIUM PCM

🏠 Accueil du forum

FORUM ABONNÉS - 100% ACTIONS		STATISTIQUES	
	<b>Liens importants</b> Ressources indispensables au chasseur de daubasses <b>Sous-forum :</b> <a href="#">Index de toutes les sociétés analysées</a> - lien	Sujets : <b>0</b> Messages : <b>0</b>	Auc
	<b>Règles et usages</b> A lire absolument !	Sujets : <b>3</b> Messages : <b>3</b>	Ab par 26 r
	<b>Portefeuille daubasses #2</b> Retrouvez ici toutes les daubasses en portefeuille et leur actualité	Sujets : <b>30</b> Messages : <b>145</b>	Re: par 27 c
	<b>Pépites PEA</b> Retrouvez ici toutes les sociétés du portefeuille "Pépites PEA" et leur actualité	Sujets : <b>9</b> Messages : <b>48</b>	Re: par 27 c
	<b>Pistes d'investissements</b> Retrouvez ici toutes les sociétés analysées par les daubasses qui ne figurent pas dans le Portefeuille daubasses #2	Sujets : <b>1</b> Messages : <b>2</b>	Re: par 11 r
	<b>Idées d'investissement</b>	Sujets : <b>16</b>	Re:

500+ utilisateurs

80+ sujets de discussion

17 idées d'investissement inédites

## ■ Retour sur l'année 2019

- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- Plus belles réussites
- Les échecs
- Lancement du forum
- Cap sur le Japon

# Cap sur le Japon



**11** sociétés japonaises ont fait leur entrée dans le portefeuille daubasses 2 :



Cap sur le  
Japon !

**4 Net-nets** avec une  
décote moyenne de  
plus de 40% sur la  
VANN

**1 Net-estate**

**5 RAPP** avec un  
potentiel moyen >  
200%

## Retour sur l'année 2019

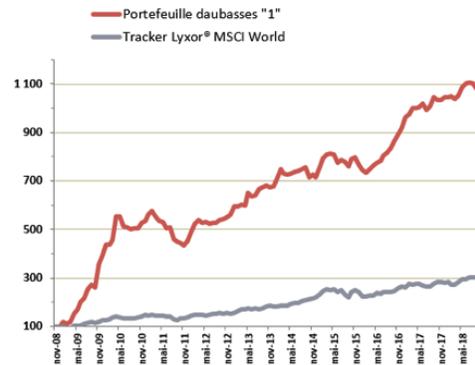
- Quelques chiffres
- Performance portefeuille
- Plus belles réussites
- Les échecs
- Lancement du forum
- **Cap sur le Japon**

# Philosophie d'investissement : principes



Diversification

Plus de 30 titres  
en portefeuille



Potentiel de  
revalorisation élevé

Potentiel moyen  
pondéré : +170%



Risque contrôlé

Collatéral  
tangibile

## Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Philosophie d'investissement : principes

## Pourquoi un haut potentiel de plus-value ?

Potentiel moyen  
pondéré : +170%

Parce que les actions des sociétés que nous achetons sont tellement sous-évaluées par le marché boursier qu'un retour à leur « juste valeur » ne peut qu'entraîner une hausse conséquente de leur cours.

## Pourquoi un profil de risque contrôlé ?

Collatéral  
tangibles

D'une part, parce que nous veillons à n'acheter que des actions de sociétés devant supporter un endettement raisonnable, voire pas d'endettement du tout. Et d'autre part, parce que ces sociétés sont achetées largement sous la valeur de leurs actifs tangibles, ce qui nous octroie ce que les banquiers appellent un « collatéral » en garantie de notre investissement.

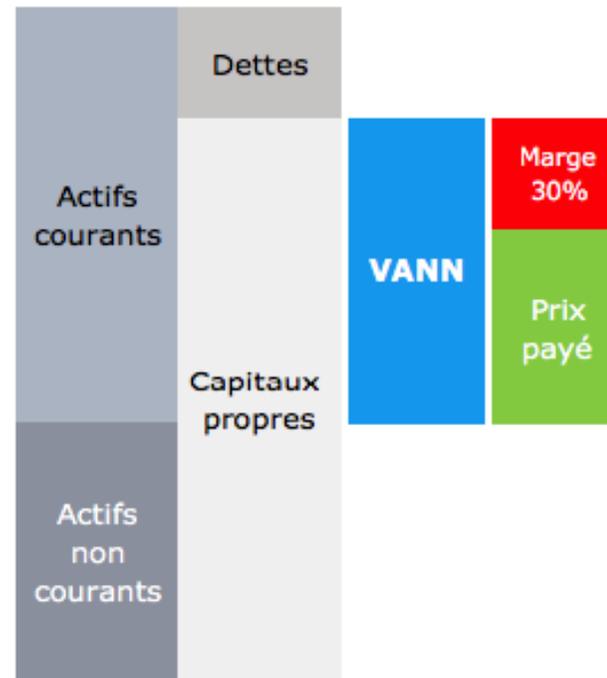
## ■ Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Les net-net

Les *net-net* sont inspirées à 100% de l'approche de **Benjamin Graham**, qui a été reconnu comme l'un des investisseurs les plus doués de la planète.

Une *net-net* est une société dont le cours de bourse est inférieur de 30% à ce que nous appelons la **VANN** (Valeur d'Actif Net-Net) qui se calcule de la manière suivante :



30% de décote minimum !

**VANN =**

+ Actif courant (trésorerie, créances clients, stocks...)

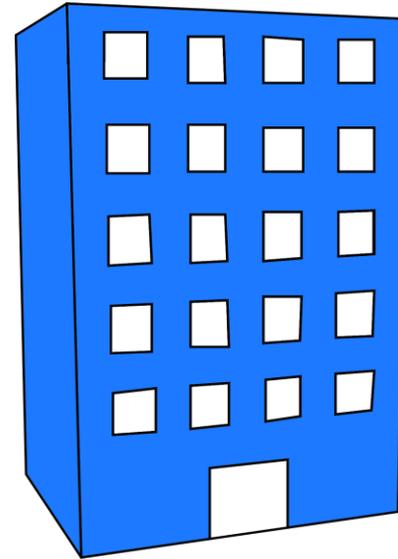
– total des dettes

## ■ Philosophie d'investissement

- Principes
- **Les net-net**
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Les net-estate

La catégorie **net-estate** est dérivée de la catégorie **net-net** mais cette fois-ci, nous prenons en compte la valeur de l'immobilier au coût d'acquisition amputée d'une marge de sécurité de 20%. Là aussi, nous ne sommes acheteur que si le cours de bourse est inférieur de 30% à ce que nous appelons la **VANE** (Valeur d'Actif Net-Estate).



30% de décote minimum !

## VANE =

- + Immobilier au coût historique x 0,8
- + Actif courant (trésorerie, créances clients, stocks...)
- total des dettes

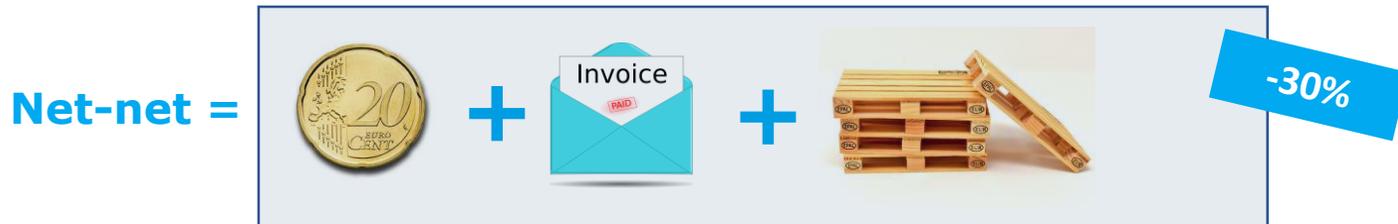
## ■ Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- **Les net-estate**
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Résumé de l'approche patrimoniale

En résumé, en faisant l'acquisition d'une *net-net* ou d'une *net-estate*, un investisseur devient propriétaires d'actifs réels et tangibles, à un prix inférieur de 30% à leur valeur estimée de manière conservatrice et nette de dettes.

Il est rare de pouvoir saisir de telles opportunités hors des marchés boursiers.



## Philosophie d'investissement

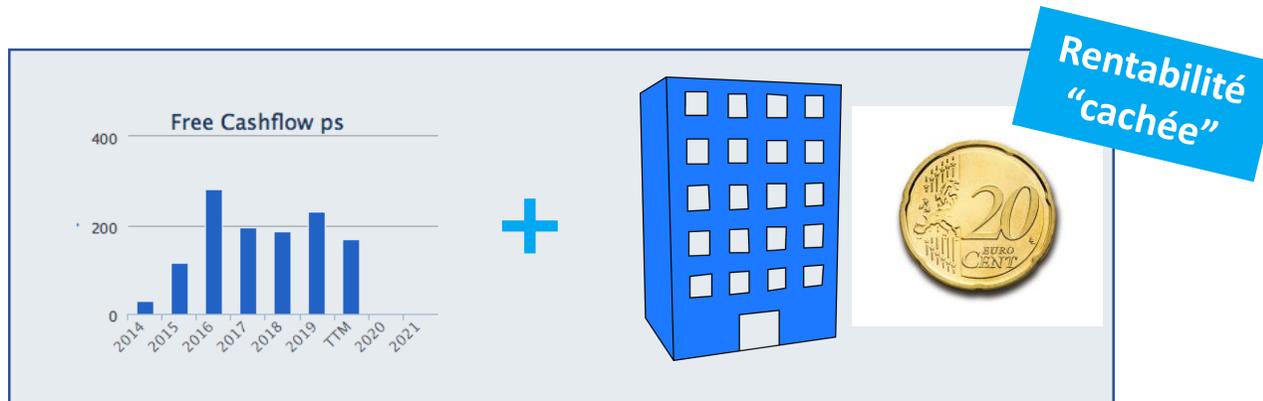
- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Les RAPP : Rentabilité À Petit Prix

Même si ces sociétés restent de notre point de vue des « daubasses » bradées, c'est la catégorie la moins contre-intuitive car **ces sociétés dégagent des free cash flow positifs sur plusieurs années** et ont une forte rentabilité. Néanmoins, pour différentes raisons, cette rentabilité n'apparaît pas au premier coup d'œil et nous pensons qu'une partie est « cachée ».

Les RAPP présentent par ailleurs un **collatéral** (cash et/ou immobilier) conséquent.

RAPP =



## ■ Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- **RAPP**
- Diversification dans la valeur

# Diversification dans la valeur

Les 2 principales sous-catégories de notre approche diversification dans la valeur sont :

- Les holdings et conglomérats
- Les mines de matériaux précieux et autres matières premières (pirogue Okavongo)

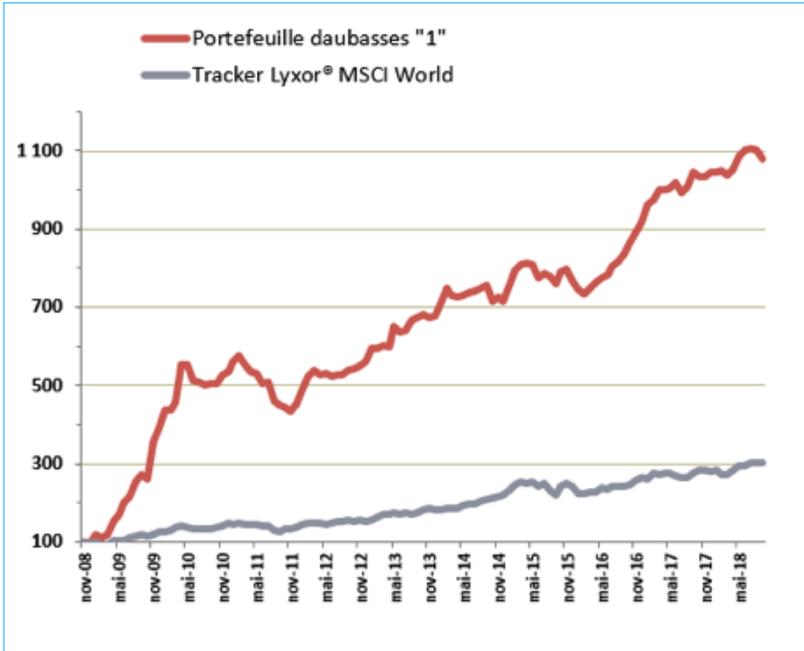


**Idée = trouver une valeur au présent sans projection des profits avec un cours de bourse représentant 70% de cette valeur**

## ▪ Philosophie d'investissement

- Principes
- Les net-net
- Les net-estate
- Résumé de l'approche patrimoniale
- RAPP
- Diversification dans la valeur

# Portefeuille daubasses 1



x 10,8 !

- Historique portefeuilles
  - Portefeuille daubasses 1
  - Portefeuille daubasses 2
  - Pépites PEA

**Daubasses 1** après 9 ans et 308 jours : **+978,6%**

Le portefeuille "daubasse 1" a été lancé le 26 novembre 2008 et liquidé le 29 septembre 2018.

Il s'agissait d'un **portefeuille réel**.

# Portefeuille daubasses 1

	Portefeuille Daubasses	Tracker Lyxor® MSCI World	Ecart de performance
<b>2008</b> (à partir du 26/11)	-3,7%	-2,8%	<b>-0,9 pt</b>
<b>2009</b>	+308,7%	+29,8%	<b>+278,9 pts</b>
<b>2010</b>	+38,1%	+17,3%	<b>+20,8 pts</b>
<b>2011</b>	-15,6%	-8,2%	<b>-7,4 pts</b>
<b>2012</b>	+24,2%	+11,2%	<b>+13,0 pts</b>
<b>2013</b>	+20,7%	+20,2%	<b>+0,5 pt</b>
<b>2014</b>	+5,5%	+18,8%	<b>-13,3 pts</b>
<b>2015</b>	+7,6%	+10,3%	<b>-2,7 pts</b>
<b>2016</b>	+19,2%	+9,4%	<b>+9,8 pts</b>
<b>2017</b>	+12,5%	+6,4%	<b>+6,1 pts</b>
<b>2018</b> (28 septembre)	+3,1%	+8,0%	<b>-4,9 pts</b>
<b>TOTAL</b>	<b>+978,6%</b>	<b>+203,4%</b>	<b>+775,2 pts</b>

## Performance annualisée

- Portefeuille “daubasse 1” : **+27,3%**
- Indice MSCI World : **+11,9%**

15,4 points de  
superperformance par  
rapport à l'indice

- Historique portefeuilles
  - Portefeuille daubasses 1
  - Portefeuille daubasses 2
  - Pépites PEA

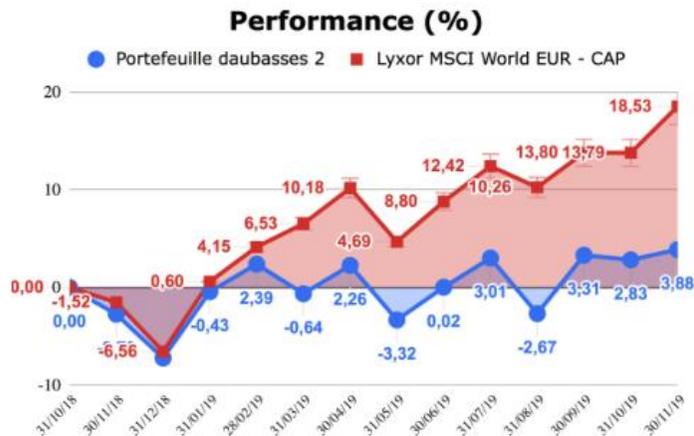
# Portefeuille daubasses 2

date	Portefeuille daubasses 2	Lyxor MSCI World EUR - CAP	écart de performance
31/10/18	0	0	
31/12/18	-7,22	-6,56	-0,66
30/06/19	0,02	8,80	-8,78
30/09/19	3,31	13,80	-10,49
30/11/19	3,88	18,53	-14,65

Daubasses 2 après 1 an et 57 j : **+7,7%**

Le portefeuille "daubasse 2" a été lancé le 31 octobre 2018.

Il s'agit d'un **portefeuille réel**.



## ■ Historique portefeuilles

- Portefeuille daubasses 1
- **Portefeuille daubasses 2**
- Pépites PEA

# Portefeuille pépites PEA

## LES DAUBASSES

Titre	Nbre	Prix de revient EUR	Cours actuel	Valeur achat EUR	Valeur actuelle EUR	+/- valeur EUR	+/- valeur %	Déontologie**
Action BE1				1 005	1 785	780,00	77,6%	OUI
Gaumont	11	87,68	125,50	965	1 381	416,00	43,1%	OUI
Graines Voltz	36	28,01	56,50	1 008	2 034	1 025,80	101,7%	OUI
Action FR1				1 125	1 170	45,10	4,0%	OUI
Action UK1*				1 016	1 028	12,77	1,3%	OUI
Action FR2				1 020	861	-158,60	-15,6%	OUI
Action FR3				1 043	924	-119,00	-11,4%	OUI
Action FR4				1 016	1 087	70,80	7,0%	OUI
				Total investi	10 270	0,00		
				Cash	2 239			
				dividendes encaissés	794,27			
				<b>TOTAL</b>	<b>10 000</b>	<b>2 867,14</b>	<b>25,1%</b>	

Benchmark : [Indice Cac Mid & Small](#)

Origine (30/06/2017) 08/11/2019 variation  
13 770,75 13 228,22 -3,9%

\* données converties en EUR et valeur en EUR divisée par 100 car cours en pences =1/100 GBP

\*\* membre(s) de l'équipe actionnaire(s)

32,4 points de  
superperformance par  
rapport à l'indice

## ■ Historique portefeuilles

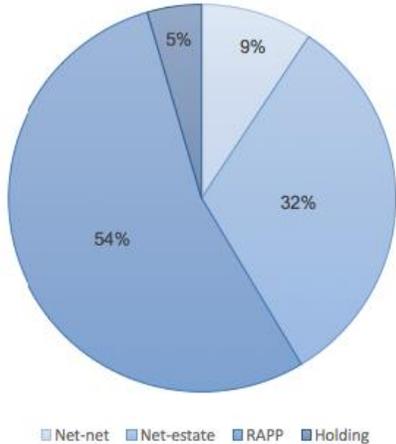
- Portefeuille daubasses 1
- Portefeuille daubasses 2
- Pépites PEA

■ Pépites PEA au 06/12/2019 : +28,1%

■ Indice CAC Mid & Small : -4,3%

Le portefeuille "Pépites PEA" a été lancé le 30 juin 2017. Il s'agit d'un portefeuille virtuel.

# Outils abonnés - portefeuille daubasses 2



Portefeuille **daubasses 2** entièrement dévoilé

- Nombre de lignes : **31** dont
  - 5 net-net
  - 14 net-estate
  - 11 RAPP
  - 1 holding
- Diversification géographique : **8** pays
- Price-to-book : **0,43**
- Potentiel moyen pondéré : **+173%**

Mise à jour  
hebdomadaire

>> [Commentaire hebdomadaire sur le blog](#)

## ■ Outils abonnés

- **Portefeuille daubasses 2**
- Portefeuille pépites PEA
- Alertes e-mail
- Lettre mensuelle
- Forum

# Outils abonnés - portefeuille daubasses 2



Transactions du 21-08-2019 au 29-08-2019

Date	Heure	Produit	Code ISIN	Bourse
29-08-2019	13:54	TIEMCO LTD	JP3544990009	TSE

Tous les relevés  
bancaires disponibles !

- Portefeuille **réel**
- Sans effet de levier
- Performance nette de frais de courtage, taxes boursières et coût de change
- **100% transparents**

- Outils abonnés
  - Portefeuille daubasses 2
  - Portefeuille pépites PEA
  - Alertes e-mail
  - Lettre mensuelle
  - Forum



# Outils abonnés – Alertes e-mail

## Analyses de société

### First Solar, Inc.

(Nasdaq, Ticker: FSLR / ISIN : US3364331070)

#### I. Introduction



First Solar est une société intégrée active dans le photovoltaïque. Elle produit des modules photovoltaïques qui, contrairement à « notre » PV Crystalox, ne sont pas en silicium, mais basés sur la « technologie FS » qui, selon la direction de la société, les rend plus performants que les modules traditionnels mais aussi plus facilement recyclables et plus écologiques. Néanmoins, l'effondrement des prix du silicium procure un avantage compétitif à ses concurrents. Elle fabrique aussi des panneaux photovoltaïques et accompagne ses clients dans leur projet tant sur le plan du développement, du financement que de la maintenance. First Solar peut très bien aussi développer elle-même des projets de « fermes » photovoltaïques et les revendre « clés en main » à des opérateurs publics ou des investisseurs privés désirant dégager des cash flows stables. Enfin, elle se charge également du recyclage de ses modules et panneaux en fin de vie.

L'entreprise a été créée en 1999 et est l'un des leaders mondiaux du secteur. Elle vend partout dans le monde et ses deux principaux clients sont EDF Energies Nouvelles et Belectric.

Comme nous l'avons déjà abordé, le secteur est très concurrentiel avec notamment les fabricants chinois, qui, grâce à l'apport de capitaux publics, peuvent se permettre de travailler avec des marges bénéficiaires vraiment minimes. De nouveaux concurrents pourraient également faire leur apparition à court terme : les fabricants de semi-conducteurs cherchant de nouveaux débouchés. La concurrence indirecte du gaz naturel (voir notre analyse d'Encana) qui reste maintenu à un prix plancher depuis de longs mois à présent doit aussi être prise en considération. Compte tenu de tout cela, la direction s'attend à ce que les prix restent encore sous pression pendant un certain laps de temps.

Enfin, le cadmium, un métal rare dérivé du zinc (on trouve +/- 3 kg de cadmium dans une tonne de zinc), constitue une matière première de première importance pour First Solar et il faut tenir compte d'éventuelles difficultés d'approvisionnement. La société avait d'ailleurs un temps envisagé d'extraire elle-même ce minerai avant de renoncer au projet.

Un petit détail plus technique que fondamental peut sans doute peser un peu sur le cours également : le fait que la société ait été retirée de l'indice Nasdaq 100 et que sa présence dans l'indice S&P 500 est compromise.

## Information en temps réel des prises de position

- **Alertes email** pour les achats et les ventes
- **Analyse détaillée** de la société (objectif de cours, risques identifiés, résumé de l'activité de la société...)

**Alertes mail + twitter !**

## ■ Outils abonnés

- Portefeuille daubasses 2
- Portefeuille Pépites PEA
- **Alertes e-mail**
- Lettre mensuelle
- Forum

# Outils abonnés - Lettre mensuelle



+ de **100 lettres** publiées depuis la création

- Toutes les opérations du mois
- Édito pédagogique sur un événement du portefeuille ou lié à l'activité financière
- Actualité des sociétés en portefeuille
- Notation des sociétés en portefeuille

Synthèse mensuelle

## ■ Outils abonnés

- Portefeuille daubasses 2
- Portefeuille pépites PEA
- Alertes e-mail
- **Lettre mensuelle**
- Forum

# Outils abonnés – Forum 100% Actions !

The screenshot shows the forum's navigation menu with options like 'LE BLOG', 'ZONE PREMIUM', and 'PCM'. The main header features the site logo and navigation links for 'Rechercher', 'Vos messages', and 'Nouveaux me...'. Below this is the 'Accueil du forum' section, which includes a table of forum categories and their statistics.

FORUM ABONNÉS - 100% ACTIONS		STATISTIQUES
<b>Liens importants</b> Ressources indispensables au chasseur de daubasses Sous-forum : ☞ Index de toutes les sociétés analysées - lien	Sujets : 0 Messages : 0	Auc
<b>Règles et usages</b> A lire absolument !	Sujets : 3 Messages : 3	Ab par 26 f
<b>Portefeuille daubasses #2</b> Retrouvez ici toutes les daubasses en portefeuille et leur actualité	Sujets : 30 Messages : 145	Re: par 27 f
<b>Pépites PEA</b> Retrouvez ici toutes les sociétés du portefeuille "Pépites PEA" et leur actualité	Sujets : 9 Messages : 48	Re: par 27 f
<b>Pistes d'Investissements</b> Retrouvez ici toutes les sociétés analysées par les daubasses qui ne figurent pas dans le Portefeuille daubasses #2	Sujets : 1 Messages : 2	Re: par 11 f
<b>Idées d'investissement</b>	Sujets : 16	Re:

[Accès au forum](#)

- Un suivi de l'actualité des sociétés en portefeuille
- Des idées d'investissement argumentées de la part des daubasses ou des abonnés
- Un lieu d'échange convivial 100% dédié à l'investissement en actions

- Outils abonnés
  - Portefeuille daubasses 2
  - Portefeuille pépites PEA
  - Alertes e-mail
  - Lettre mensuelle
  - Forum

# Nos valeurs

## ▪ Proximité

Les daubasses sont **proches de leurs lecteurs** et de leurs abonnés grâce à des **échanges par mail** et via les commentaires du blog. Ce microcosme a construit la grande « famille Daubasses. »

## ▪ Pédagogie

Les daubasses **expliquent leur approche**, leurs recherches, leurs évolutions et répondent aux interrogations de leurs lecteurs.

## ▪ Innovation

Inspirés par les plus grands investisseurs dans la valeur, les daubasses ont développé leurs **propres outils d'analyse**, leurs ratios et ont notamment créé les labels VANE, VANT et RAPP.

## ▪ Transparence

Sur les positions, les transactions, les frais. L'ensemble des extraits bancaires est disponible en ligne à nos abonnés.

## ▪ Passion

Les daubasses sont animés de la **passion de l'investissement**.

## ▪ Nos valeurs

# On parle de nous... dans la presse



## ■ Capital Votre Argent (2019)

“Une quarantaine de publications se partagent le marché du conseil boursier payant en France. Leurs tarifs varient de 150 à 1.000 euros par an. Nous les avons expertisées : **mis à part la lettre du site Daubasses.com (+ 980 % en 10 ans !), vendue 119 euros par an, le bilan est décevant.** Les titres en perte et les frais de courtage sont rarement comptabilisés, et les gains résultent parfois d’opérations d’achat-vente réalisées dans la journée, donc difficiles à reproduire. Bon à savoir: selon l’étude d’un analyste financier, sur 25 ans, une poignée seulement de lettres ont battu le S&P 500, indice phare de New York. Bref, en achetant un fonds indiciel, vous feriez mieux que la plupart des abonnés à ces publications payantes... à reproduire.”

## ■ On parle de nous...

- Dans la presse
- Nos abonnés
- Livre

# On parle de nous... nos abonnés

## ▪ “Bibike”

Je préfère ce style car :

- **l'historique de surperformance est largement démontré à long terme** (études académiques, Graham, Buffet, Schloss et sur les dix dernières années par les Daubasses)
- il est **simple** à appliquer (process quantitatif)
- il ne nécessite **pas de connaissance en terme de business ou de produits** (mon gros point faible)
- **les fortes décotes sur actifs tangibles avec un endettement mesuré me permettent de bien dormir la nuit** car j'ai quelque chose de tangible et de quantitatif auquel me raccrocher

## ▪ “Okavongo”

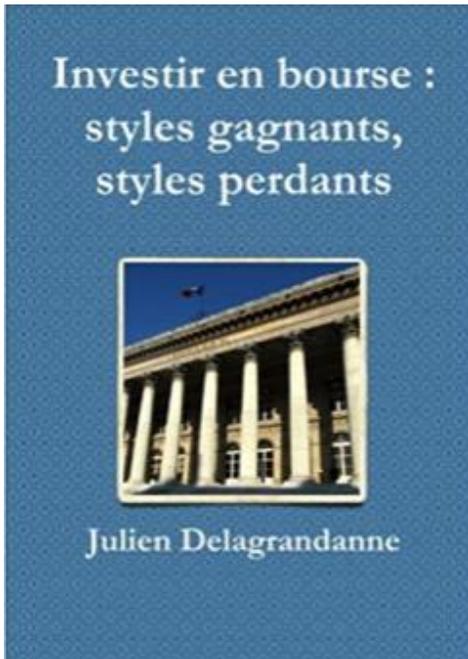
Ce que j'apprécie chez les Daubasses :

- leur performance évidemment (918,83 % après 8 ans et 212 jours) ;
- leur éthique : ils sont d'une totale transparence allant même jusqu'à diffuser des extraits de comptes. Ils reconnaissent leur erreurs et en font même parfois des articles de blog ;
- leur process : il apporte une rigueur certes contraignante (j'y déroge parfois avec des résultats mitigés) mais c'est un repère utile dans la jungle des marchés. Ils le font évoluer sans cesse, apprenant de leur erreurs et l'enrichissant de leurs expériences ;
- leur état d'esprit : les Daubasses ne se prennent pas au sérieux et j'apprécie beaucoup. Une touche d'humour, d'auto-dérision et du bon sens qui se moque des modes voilà un cocktail fort sympathique qui me fait attendre chaque mois avec impatience leur lettre mensuelle ;
- leur style d'investissement qui me correspond bien et que je résumerai ainsi : radin (acheter des actifs le moins cher possible) ;
- leur pédagogie : ils prennent toujours le temps d'expliquer et de répondre aux commentaires sur leur blog

## ▪ On parle de nous...

- Dans la presse
- Nos abonnés
- Livre

# On parle de nous... Livre



L'équipe dite "des daubasses" essaie de s'inspirer des thèses de Benjamin Graham pour mettre en place un style value "bottom up" [...] une philosophie générale d'investissement correspondant à un style clairement gagnant est affichée et le prix modique de l'abonnement (quelques dizaines d'euros) montre qu'ils sont loin de se placer dans une logique purement mercantile.

- **On parle de nous...**
  - Dans la presse
  - Nos abonnés
  - **Livre**

# En savoir plus...

[Découvrez notre offre -> Cliquez ici](#)

[Suivi l'actualité des daubasses et plus généralement des marchés actions : rejoignez-nous sur twitter !](#)

